

**PENGARUH *LIKUIDITAS*, *LEVERAGE* DAN *PROFITABILITAS*
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INFRASTRUKTUR, UTILITAS DAN TRANSPORTASI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

AIMATUL KHOIRIYAH

B100140194

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2017

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH *LIKUIDITAS, LEVERAGE* DAN *PROFITABILITAS*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INFRASTRUKTUR, UTILITAS DAN TRANSPORTASI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015**

Yang ditulis oleh:

AIMATUL KHOIRIYAH
B100140194

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 16 Desember 2017

Pembimbing

(Imron Rosyadi, S.E, MSi)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Syamsudin, M.M)

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *LIKUIDITAS*, *LEVERAGE* DAN *PROFITABILITAS*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INFRASTRUKTUR, UTILITAS DAN TRANSPORTASI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015**

Oleh :

AIMATUL KHOIRIYAH

B100140194

**Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Sabtu 16 Desember 2017
dan dinyatakan telah memenuhi syarat**

Dewan Penguji :

1. **Imron Rosyadi, S.E., M.Si** (Ketua Dewan Penguji)
2. **Ahmad Mardalis, S.E., MBA** (Anggota I Dewan Penguji)
3. **Kussudiyarsana, S.E., M.Si., Ph.D** (Anggota II Dewan Penguji)

()

()

()

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



H. Syamsyudin, MM)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : AIMATUL KHOIRIYAH
NIM : B100140194
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : **PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR, UTILITAS DAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 16 Desember 2017

Yang membuat pernyataan



(AIMATUL KHOIRIYAH)

MOTTO

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri”

(QS. Ar-Ra'd/13:11)

“Dan Kami pasti akan memberi balasan kepada orang yang sabar dengan pahala yang lebih baik dari apa yang telah mereka kerjakan”

(QS. An-Nahl/16:96)

“Barangsiapa yang bertaqwa kepada Allah niscaya Dia akan menjadikan baginya jalan keluar dan memberinya rezeki dari arah yang tidak disangkanya”

(QS. At-Thalaq :2)

“Once you are in control of your financials, you are in control of your own life”

(Prita Ghozie)

“Hari esok harus lebih baik dari hari ini dan kemarin.

Pikir Positif, Berdoa, Targetkan lalu Usahakan ”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Segala puji syukur hanya kepada Allah dengan hasil karya penulis ini dipersembahkan kepada :

Bapak Nyaman dan Ibu Sri Utami tercinta yang tiada hentinya memanjatkan doa disetiap langkahku, memberikan kasih sayang, perhatian, nasehat, motivasi, materi, setiap keringat, lelah dan semua pengorbanan yang telah diberikan untukku. Semoga hasil karyaku ini dapat memberikan kebanggaan tersendiri dan menjadikan langkah awal untuk mencapai cita-cita dan kesuksesan, Amin. Terimakasih yang tak terhingga ku ucapkan untuk Bapak dan ibu.

Kakak ku, Mas Ahmad Syaifuddin terimakasih untuk setiap nasehat yang membuat ku berfikir lebih dewasa dalam bersikap.

Nenek ku, Mbah Suliyem terimakasih untuk kasih sayang dan setiap doa yang selalu engkau panjatkan untuk ku dan Alm. Kakek Mbah Saidi maafkan Khoir yang belum bisa bahagiakan mbah nang hanya doa yang bisa Khoir panjatkan agar diberikan ketenangan di surga-Mu, Amin.

Lek Ti, terimakasih telah mengajarkanku untuk jadi pribadi yang lebih baik.

Wahyu N.S Thankyou! Atas kebaikannya. Semoga Allah memudahkan segala niat baikmu.

Bapak Imron Rosyadi, selaku dosen pembimbing skripsi terimakasih telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, dorongan untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.

Teman-teman ku Wanita Jannah, Widi, Siti, Ismi, Vivi, dan Riska. Ana, Beta, Andaryani terimakasih untuk kebersamaannya.

Teman-teman satu pembimbing Dwi P. Dan Dwi N. terimakasih atas bantuannya semoga Allah memberikan balasan yang berkali-kali lipat.

Keluarga Wisma Sholihah terimakasih telah mengajarkan banyak hal.

Teman-teman kelas E dan seangkatan 2014 terimakasih atas kebersamaannya.

Almamaterku Universitas Muhammadiyah Surakarta Fakultas Ekonomi & Bisnis tempat penulis menimba ilmu.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi yang Terdaftar di BEI periode tahun 2011-2015. Jumlah sampel yang digunakan adalah 21 perusahaan dengan menggunakan metode *Purposive Sampling*. metode yang digunakan dalam penelitian ini analisis regresi linier berganda dengan melakukan uji asumsi klasik terlebih dahulu. Hasil penelitian ini dalam Hasil uji F menunjukkan *Current ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Assets* (ROA) secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Hasil dari Koefisien Determinasi (R^2) menunjukkan *Current ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Assets* (ROA) dalam Menjelaskan *Return Saham* sebesar 75,1%. Sedangkan sisanya sebesar 24,9% dipengaruhi oleh variabel-variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini. Hasil uji t menunjukkan *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham* sedangkan *Return On Assets* (ROA) berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: CR, DER, ROA, Return Saham

ABSTRACT

This research aims to find out if the Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return On Assets (ROA) Return to stock. The population in this research is the company's Infrastructure Sector, utilities and transport registered in BEI 2011-2015 year period. The number of samples used are 21 companies by using Purposive Sampling method. the methods used in the study of linear multiple regression analysis by doing a classic assumption test first. The results of this research in the test result shows the Current F ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA) are jointly significant effect against the Return of shares. The result of the coefficient of Determination (R²) shows the Current ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return On Assets (ROA) Return in explaining Stocks amounted to 75.1%. While the rest of 24.9% is affected by other variables that are not included in this study. T test results showing the Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER) positive and significant effect against the Return of the shares while the Return On Assets (ROA) is positive but not significant effect against the Return of shares.

Keywords: CR, DER, ROA, Stock Return

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh,

Alhamdulillah puji syukur ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, hidayah dan nikmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Pengaruh *Likuiditas, Leverage* dan *Profitabilitas* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi yang Terdaftar di BEI tahun 2011-2015”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi (S.E) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Terima kasih tidak lupa penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Dr. H. Sofyan Anif, M.si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Syamsudin, Drs, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, S.E, M.Si, Ph.D selaku Kaprodi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Imron Rosyadi, S.E, M.si selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membantu dan memberi arahan kepada penulis dalam mengerjakan skripsi.
5. Bapak Edy Purwosaputro, SE, M selaku Pembimbing Akademik yang telah membantu dan memberi arahan dalam pengambilan keputusan Mata kuliah maupun lainnya.

6. Bapak Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu kepada penulis.
7. Bapak dan Ibu tercinta atas kasih sayang serta dukungan yang tiada henti.
8. Kakak tersayang terimakasih atas dukungannya dalam mengerjakan skripsi.
9. Teman Seperjuangan Ismi Ika Yunita, Siti Sholihah, Widianana, Vivi Setyowati, Nur Wahyu Riska, Septiana Nur Laili, Beta Rizkyana, Andaryani, Dwi Prasetyowati, Dwi Nugrohowati terimakasih atas kebersamaannya.
10. Keluarga Wisma Sholihah terimakasih telah mengajarkan banyak hal.
11. Teman-teman kelas E dan seangkatan 2014 terimakasih atas kebersamaannya.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis tuliskan satu persatu.

Semoga apa yang penulis sajikan dapat bermanfaat untuk penulis, pembaca, peneliti selanjutnya, dan pihak-pihak yang membutuhkan informasi ini.

Surakarta, 16 Desember 2017

Penulis

Aimatul Khoiriyah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	10
1. Laporan Keuangan	10
2. Pasar Modal	11
3. Likuiditas	14
4. Leverage	16

5. Profitabilitas	17
6. Return Saham	20
B. Kerangka Pemikiran	22
C. Pengembangan Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	29
B. Populasi dan Sampel	29
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	31
D. Metode Pengumpulan Data	34
E. Teknik Analisis Data	34
1. Uji Asumsi Klasik	34
2. Analisis Regresi Berganda	37
3. Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Objek Penelitian	40
B. Analisis Data	41
1. Uji Asumsi Klasik	42
2. Analisis Regresi Berganda	46
3. Uji Hipotesis	48
C. Pembahasan	55
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	59
B. Keterbatasan Penelitian	59

C. Saran	60
----------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel Perusahaan	31
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan	41
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	22
------------------------------------	----